



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ФИНАНСИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки
38.03.01 ЭКОНОМИКА

Профиль программы
«БИЗНЕС-АНАЛИТИКА И КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
<p>ПК-1 Способен анализировать, разрабатывать и осуществлять выбор решения по устойчивому развитию бизнеса с учетом интересов заинтересованных сторон</p> <p>ПК-2 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации, консультировать по вопросам использования финансовых продуктов и услуг, ведению учета и составлению финансовой отчетности, формированию инвестиционного портфеля; выявлять и оценивать риски при принятии решений на основе разработанных для них целевых показателей</p>	<p>Финансирование и анализ инвестиционных проектов</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации; - методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, с использованием вычислительной техники; - порядок разработки бизнес-планов организации в соответствии с отраслевой направленностью <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять проекты финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации; - анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей и обосновывать полученные выводы; - предлагать организационно-управленческие решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности деятельности организации <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретическими и методическими основами управления инвестиционной деятельностью предприятия; - основами формирования инвестиционной стратегии предприятия; - разработкой стратегических целей развития предприятия

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по расчетно-графической работе;

– экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3 Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4 Освоение стандартных алгоритмов решения	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с за-	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлага-

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
профессиональных задач	ритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	с заданным алгоритмом	данным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	ет новые решения в рамках поставленной задачи

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Компетенция ПК-1: Способен анализировать, разрабатывать и осуществлять выбор решения по устойчивому развитию бизнеса с учетом интересов заинтересованных сторон

Тестовые задания открытого типа:

1. Аббревиатура характеризует многосторонний договор, подписанный в ходе Уругвайского раунда переговоров в рамках Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ), запрещающий государствам-членам устанавливать ограничительные меры, оказывающие негативное влияние на иностранные инвестиции производственного сектора.

Ответ: ТРИМС / TRIMS

2. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную

оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Ответ: инвестиции

3. В форме капитальных вложений осуществляются инвестиции

Ответ: реальные

4. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется либо прямым, либо методом.

Ответ: косвенным

5. воспроизводство – это воспроизводство, при котором затраты на возмещение износа основных средств превышают сумму начисленной амортизации. Такая форма воспроизводства состоит в проведении определенных работ по стоимости больше, чем имеются амортизационные отчисления.

Ответ: расширенное

6. инвестиции – это общий объём всех инвестиционных ресурсов компании или государства, направленных в течение определённого периода на реальное инвестирование в расширение и обновление основных фондов и оборотных средств, а также на финансовые инвестиции.

Ответ: валовые

7. инвестиционный проект – это проект, суммарный объём капитальных вложений, в который соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, включенный в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации. Данный статус дает возможность компаниям получать льготы по налогам на прибыль и имущество, инвестиционные налоговые вычеты, земли в аренду без торгов, субсидии из регионального бюджета и другие преференции.

Ответ: Приоритетный

8. капитал вкладывается в инвестиционные проекты с большим риском и предполагающий получение более высоких, чем в среднем по отрасли, прибылей.

Ответ: Венчурный

9. – механизм помощи через наставничество, инвестиции и знакомство с правильными людьми в обмен за долю в компании, направленный на масштабирование уже готового продукта.

Ответ: Бизнес-акселератор / *акселератор

10. – метод привлечения долгосрочного заёмного финансирования для инвестиционных проектов, при котором источником обслуживания долга становятся денежные потоки, которые проект генерирует или будет генерировать в будущем.

Ответ: Проектное финансирование

11. – превращение частной компании в публичную, когда на фондовый рынок выпускаются акции.

Ответ: IPO

12. – сумма, указанная в процентном выражении к сумме кредита, которую платит получатель кредита за пользование им в расчёте на определённый период.

Ответ: процентная ставка

Тестовые задания закрытого типа:

13. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ основными субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) инвесторы
- 2) заказчики
- 3) подрядчики
- 4) пользователи объектов капитальных вложений
- 5) государство
- 6) банки

14. Совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений является методом:

- 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 2) косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 3) непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;

- 4) финансового государственного регулирования инвестиционной деятельности.

15. Под прямыми инвестициями понимают:

- 1) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны;
- 2) вложения капитала на период не более одного года;
- 3) **непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств;**
- 4) вложения средств в объекты инвестирования через финансовых посредников.

16. Чистые инвестиции – это:

- 1) вложения, направленные на новое строительство, приобретение средств производства, прирост товарно-материальных запасов и других физических активов;
- 2) **вложения в основные средства, уменьшенные на сумму амортизационных отчислений;**
- 3) вложения в основные средства, увеличенные на сумму амортизационных отчислений;
- 4) вложения, направленные на реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение действующего предприятия.

Компетенция ПК-2: Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации, консультировать по вопросам использования финансовых продуктов и услуг, ведению учета и составлению финансовой отчетности, формированию инвестиционного портфеля; выявлять и оценивать риски при принятии решений на основе разработанных для них целевых показателей

Тестовые задания открытого типа:

17. - период времени от момента появления инвестиционного проекта до момента его ликвидации.

Ответ: Жизненный цикл инвестиционного проекта

18. Стадия жизненного цикла инвестиционного проекта, на котором проводится экономическое обоснование его реализации, называется

Ответ: преинвестиционная

19. Реинвестируемая часть чистой прибыли является для предприятия источником финансирования инвестиционного проекта.

Ответ: внутренним

20. заём – финансовый инструмент, который позволяет мобилизовать финансовые ресурсы через выпуск заемщиком секьюритизированных долговых обязательств.

Ответ: Облигационный

21. Проект, как и любая финансовая операция, т. е. операция, связанная с получением доходов и осуществлением расходов, порождает денежные потоки от операционной, инвестиционной и деятельности

Ответ: финансовой

22. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы поток денег от всех видов деятельности был на каждом шаге горизонта расчета

Ответ: неотрицательным / положительным

23. - это определяемый период времени, за который поступления от реализации инвестиционного проекта полностью компенсируют вложения в него.

Ответ: срок окупаемости

24. - процесс приведения будущей стоимости денег к текущей.

Ответ: дисконтирование

25. – это средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании. При расчете учитывается удельный вес каждого источника финансирования в общей стоимости.

Ответ: Средневзвешенная стоимость капитала / WACC

26. - это показатель, отражающий интегральный эффект от реализации инвестиционного проекта. Он представляет собой сумму дисконтированных на определенный момент времени чистых денежных потоков, генерируемых проектом за весь период его жизненного цикла.

Ответ: чистый дисконтированный доход / чистая приведенная стоимость / NPV

27. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если внутренняя норма доходности ставки дисконтирования.

Ответ: больше

28. - процентная ставка, при которой уравнивается приведённая стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций; чистая приведённая стоимость (NPV) равна 0.

Ответ: Внутренняя норма доходности / IRR

Тестовые задания закрытого типа:

29. Что относится к денежному оттоку по инвестиционной деятельности:

- 1) стоимость реализации основного средства;
- 2) **стоимость приобретения основного средства;**
- 3) амортизация основного средства;
- 4) стоимость сырья и материалов.

30. Укажите последовательность действий для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта:

- 1 Определите ставку дисконтирования;
- 2 Определите, является ли проект финансово реализуемым;
- 3 Постройте бюджет движения денежных средств инвестиционного проекта;
- 4 Рассчитайте дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта.
- 5 Рассчитайте простые показатели эффективности инвестиционного проекта;

Ответ: 3, 2, 5, 1, 4

31. Показатель окупаемости инвестиционного проекта (ROI) равный 25% показывает:

- 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение $ROI > 0$;
- 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение $ROI < 100\%$;
- 3) **что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде чистой прибыли;**
- 4) что что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде денежного потока.

32. Установите соответствие между показателем и его смысловым значением:

1	чистый дисконтированный доход (NPV)	А	максимальное значение стоимости капитала, при котором инвестиционный проект окупается
2	внутренняя норма доходности (IRR)	Б	разница между текущей стоимостью денежных потоков, получаемых от реализации инвестиционного проекта, и суммой инвестиций в него
3	индекс рентабельности инвестиций (PI)	В	показатель отношения дисконтированных денежных потоков от реализации инвестиционного проекта к сумме инвестиций

4	срок окупаемости проекта (РВР)	Г	период, в течение которого инвестиции, вложенные в проект, окупятся
		Д	объем производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами

Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В, 4-Г

3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ

3.1. Расчетно-графическая работа направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки эффективности инвестиционного проекта. Цель расчетно-графической работы: построить бюджет движения денежных средств инвестиционного проекта и рассчитать простые и дисконтированные показатели его эффективности.

Варианты заданий для расчетно-графической работы принимаются в соответствии с вариантами, приведенными в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.2 Типовое задание для проведения расчетно-графической работы:

- на основе имеющихся данных об инвестиционном проекте построить бюджет движения денежных средств;
- сделать вывод о финансовой реализуемости инвестиционного проекта;
- на основе бюджета движения денежных средств рассчитать простые показатели эффективности инвестиционного проекта (ROI, ARR, РВР);
- рассчитать ставку дисконтирования для инвестиционного проекта методом WACC;
- на основе бюджета движения денежных средств и ставки дисконтирования рассчитать дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, DPBP, IRR);
- сделать вывод об экономической эффективности реализации инвестиционного проекта.

3.3 Положительная оценка «зачтено» выставляется в зависимости от правильности проведения расчетов и сделанных выводов, а также степени усвоения материала, которая выявляется при ее защите (умение использовать при ответе на вопросы научную терминологию, лингвистически и логически правильно отвечать на вопросы по проработанному материалу).

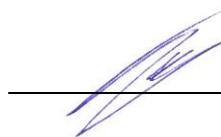
4 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Финансирование и анализ инвестиционных проектов» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Бизнес-аналитика и корпоративные финансы»).

Преподаватель-разработчик - к.э.н. А. В. Томкович.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов (протокол № 9 от 14.05.2024).

Заведующий кафедрой

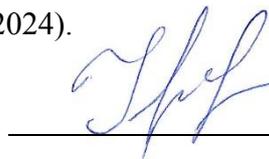


А. Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024).

Председатель методической комиссии



И. А. Крамаренко